

Perspective

Portefeuilles mondiaux RBC

Édition de l'été 2021



123188 (07/2021)

Surpasser l'inflation

Plus d'un an après le début de la pandémie, les pénuries et la demande refoulée à la suite des fermetures exercent des pressions haussières sur les prix de nombreux biens et services, ce qui stimule l'inflation.

Ce trimestre-ci, nous analysons les facteurs à l'origine de l'inflation et la façon dont la diversification de votre portefeuille vous protège.

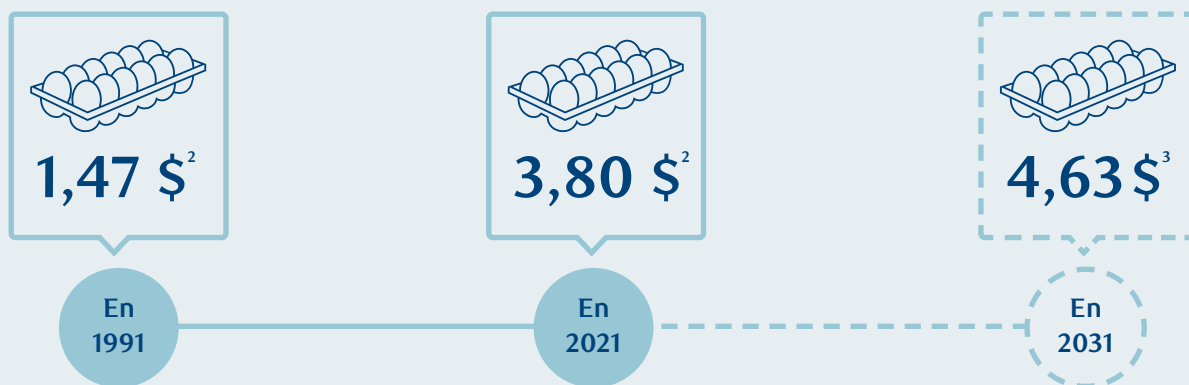
Inflation
moyenne
sur 30 ans :
1,8 %¹

Dernier
relevé
d'inflation :
3,6 %¹

Qu'est-ce que l'inflation ?

En termes simples, l'inflation correspond à l'augmentation des prix au fil du temps. Le taux d'inflation mesure l'évolution des prix sur une période donnée.

Coût d'une douzaine d'œufs au fil des ans



Vous souhaitez vous renseigner davantage sur les placements ?

Les tendances des placements ne cessent d'évoluer. Abonnez-vous sans tarder à notre publication pour recevoir les dernières perspectives des marchés de nos dirigeants avisés directement dans votre boîte de réception.

Pour en savoir plus, veuillez vous rendre à rbcgam.com/perspectives



¹ Sources : Statistique Canada, Banque du Canada, mai 2021. ² Sources : Statistique Canada, Banque du Canada.

³ En fonction d'une inflation annuelle prévue de 2 %.

Qu'est-ce qui stimule l'inflation ?

Voici quelques-unes des raisons pour lesquelles l'inflation grimpe depuis le début de l'année.



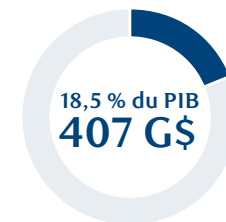
Point de départ peu élevé

L'inflation est relative. La hausse actuelle des prix est importante à cause des creux de l'an dernier causés par la pandémie. Au printemps dernier, le confinement a entraîné la fermeture des magasins et une baisse de la demande de biens et de services. Par conséquent, les prix de l'an dernier, utilisés aux fins de comparaison, ont reculé.



Mesures de relance budgétaire

Les mesures de relance records adoptées par le gouvernement ont accru les fonds dont disposent les consommateurs et de nombreux Canadiens commencent à dépenser. Si la demande des consommateurs dépasse l'offre, les prix peuvent augmenter.



Montant alloué par le gouvernement canadien pour contrer les effets de la pandémie



Banques centrales

Dans le monde entier, bon nombre de banques centrales ont déclaré qu'elles avaient l'intention de laisser l'inflation grimper légèrement au-dessus de la moyenne avant de relever les taux d'intérêt⁴.

Pourquoi le prix du bois d'œuvre flambe-t-il ?

383 %⁵ Augmentation du prix du bois d'œuvre au cours de la dernière année

Le boom de rénovation domiciliaire provoqué par la pandémie, conjugué aux retards de production, a contribué à une flambée des prix.

EXEMPLE : Coût d'une terrasse en bois de 500 pieds carrés



2 100 \$
Coût du bois en mai 2020

c.



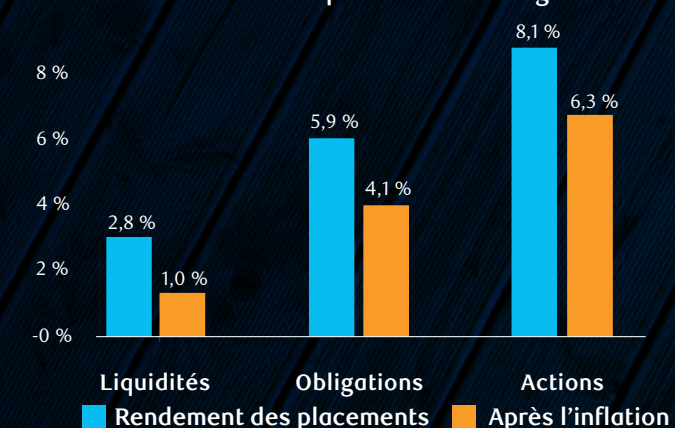
9 600 \$
Coût du bois en mai 2021

Le prix du bois d'œuvre est redescendu du sommet record atteint en mai, à la suite de la réouverture de l'économie et d'une augmentation de la production.

L'incidence de l'inflation diffère selon les catégories d'actifs

L'inflation peut se répercuter plus fortement sur certaines catégories d'actifs. Un portefeuille bien diversifié peut vous aider à obtenir des rendements supérieurs à l'inflation et, ainsi, à réduire son incidence sur l'ensemble de votre patrimoine.

L'inflation peut avoir un effet relativement plus important sur le rendement des liquidités et des obligations⁶



L'inflation réduit les rendements des obligations ; la diversification est essentielle



L'inflation et les taux d'intérêt ont tendance à évoluer en sens contraire des prix des obligations. Lorsqu'ils augmentent, la valeur de vos placements en obligations peut diminuer.



Bien qu'à court terme l'inflation puisse plomber certains secteurs du marché obligataire, les obligations jouent un rôle important dans la diversification des portefeuilles, en procurant une certaine stabilité lors des épisodes de volatilité des marchés boursiers.

Les actions ont tendance à protéger les investisseurs contre l'inflation



Les revenus des sociétés, et donc les bénéfices, peuvent augmenter plus rapidement que l'inflation au fil du temps.



Au cours des 30 dernières années, les actions ont produit des rendements supérieurs d'environ 6 % au taux d'inflation⁶.

De quelle façon les Portefeuilles mondiaux RBC vous protègent-ils à titre d'investisseur ?

Grâce à une vaste diversification, vos placements dans les Portefeuilles mondiaux RBC peuvent vous aider à déjouer l'inflation. Comptant plus de 30 ans d'expérience en répartition de l'actif, nos experts en placement, à RBC Gestion mondiale d'actifs, veillent à ce que votre portefeuille suive l'évolution des conditions du marché et de l'économie.



Notre mission : Veiller à ce que vos placements correspondent à vos objectifs à long terme et vous permettent de les atteindre.

Quelles sont les perspectives d'inflation ?

RBC Gestion mondiale d'actifs est d'avis que la hausse actuelle de l'inflation sera probablement temporaire, le temps que les marchés surmontent les effets de la pandémie. Certains indicateurs de l'inflation ont atteint un plateau et même commencé à redescendre aux États-Unis et au Canada.

L'inflation pourrait être plus élevée au cours des prochains mois, mais elle ne devrait dépasser que modérément 2 % au cours des prochaines années. À long terme, plusieurs facteurs sont susceptibles de contenir l'inflation :



Technologie : Les progrès technologiques continueront vraisemblablement d'accroître la productivité et la production, maintenant l'offre à un niveau suffisant pour combler la demande de nombreux biens et services.



Situation démographique : Le ralentissement de la croissance démographique et le vieillissement de la population contribueront également à réduire la demande et, par le fait même, les prix.

⁴ Source : Bloomberg, avril 2021. ⁵ Source : Nasdaq, prix du bois d'œuvre, au 7 mai 2021.

⁶ Sources : Morningstar Direct ; RBC GMA pour le rendement des placements sur 30 ans, au 31 mai 2021. À titre indicatif seulement. Liquidités : indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada. Obligations : indice des obligations universelles FTSE Canada (CAD - Couvert). Actions : indice MSCI Monde (net) (CAD). Les taux de rendement indiqués correspondent à l'historique des rendements globaux annuels composés pour les périodes précisées. Ils tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement de toutes les distributions. Les rendements des indices ne tiennent pas compte de la déduction des dépenses liées aux placements. Si ces dépenses étaient prises en compte, les rendements seraient plus bas. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Sources : Statistique Canada, Banque du Canada pour l'inflation moyenne en mai 2021. L'inflation est estimée selon les variations mensuelles de l'indice des prix à la consommation (IPC).

L'inflation n'est qu'une des nombreuses forces économiques susceptibles d'influer sur vos placements. Si vous souhaitez revoir votre portefeuille, ou si vos objectifs ou votre situation personnelle ont changé récemment, communiquez avec votre conseiller en services financiers.

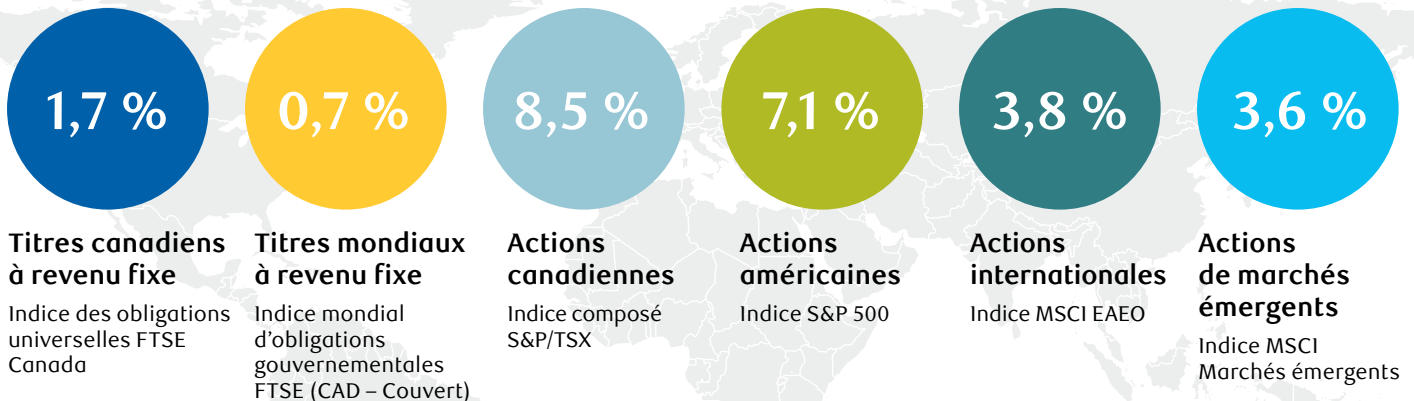


Point de vue de la gestionnaire de portefeuille

Sarah Riopelle, CFA, vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Solutions de placements

La dernière vague de COVID-19 s'affaiblit, ce qui permet de rouvrir les économies. Nous prévoyons une croissance rapide en 2021, suivie d'une croissance plus lente, mais néanmoins bonne en 2022. Parmi les risques, citons les nouvelles vagues virales, le retour à la dure réalité budgétaire, le retrait de la stimulation monétaire et l'inflation élevée. Les taux obligataires ont fait une pause après avoir connu une hausse marquée en début d'année. Selon nous, les taux culmineront un peu au-dessus de leurs niveaux actuels à court terme. Les obligations d'État produiront donc de faibles rendements. La vigueur de la croissance, la hausse des bénéfices des sociétés et la grande confiance des investisseurs ont contribué à la poursuite du marché haussier et propulsé les actions mondiales à des sommets records. Nous estimons qu'une surpondération marquée des actions est adéquate dans un tel contexte. Cela dit, nous sommes conscients que les actions américaines ont atteint leur pleine valeur. Nous avons donc réduit la surpondération des actions de 50 points de base par rapport au dernier trimestre, en puisant uniquement dans le volet américain.

Revue trimestrielle des marchés⁷



Pour lire la version complète du numéro de l'Été 2021 de *Regard sur les placements mondiaux*, veuillez consulter le site rbcgam.com/rpm.

⁷ Tous les rendements sont exprimés en \$ CA, sauf indication contraire. Les rendements des indices canadiens, américains, internationaux et des marchés émergents constituent des rendements globaux. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Les données ne tiennent pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion et des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.

Nous vous remercions de la confiance que vous continuez de nous témoigner en intégrant les portefeuilles mondiaux RBC dans votre programme de placements. Si vous avez des questions ou des commentaires, n'hésitez pas à communiquer avec votre conseiller ou RBC.

> Appelez le 1 800 463-3863

> Écrivez à fonds.investissements@rbc.com

> Visitez rbcgam.com

@rbcgamnews RBC Gestion mondiale d'actifs



Les opinions présentées ici correspondent à notre jugement au 30 juin 2021 et peuvent être modifiées sans préavis. Les fonds RBC, les fonds PH&N et les fonds BlueBay sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés au Canada. RBC Gestion mondiale d'actifs (« RBC GMA »), la division de gestion d'actifs de Banque Royale du Canada (« RBC »), regroupe RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et RBC Global Asset Management (UK) Limited, qui sont des entités juridiques distinctes et affiliées. Veuillez consulter votre conseiller et lire le prospectus ou le document Aperçu du fonds avant d'investir. Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne se répètent pas nécessairement.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2021